RELATÓRIO ANUAL 2001

Itautec Philco

Relatório

Anual 2001

Itautec Philco

Índice

Destaques Financeiros 04

Áreas de Atuação 05

Visão da Companhia 06

Palavra do Presidente 08

Tecnologia 10

Itautec . Informática 12
Automações

Internet 14
Segurança

Serviços . Infra-estrutura 20
Assistência Técnica Telesuporte

Philco . Consumo 24
TV Áudio DVD Vídeo

Itaucom . Semicondutores 28
Placas de Circuito Impresso

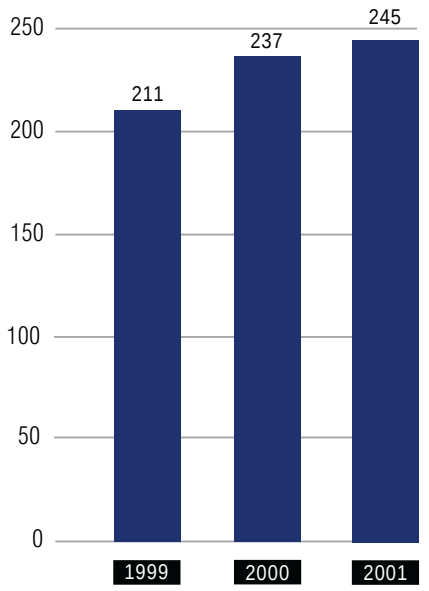
Governança Corporativa . Gestão de Riscos 32

Demonstrações Financeiras

Destaques
Financeiros

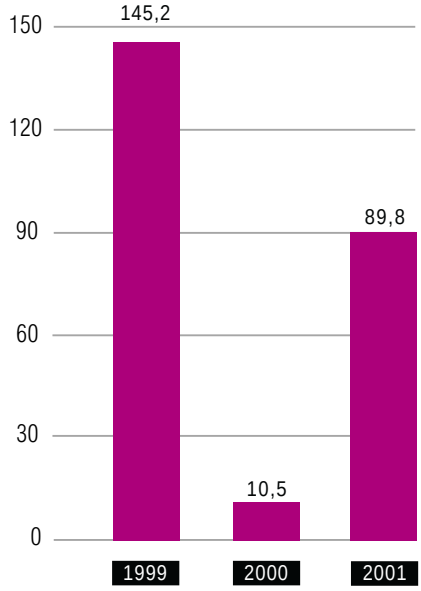
RECEITA LIQUÍDA POR FUNCIONÁRIO

R$ milhares (Consolidado)



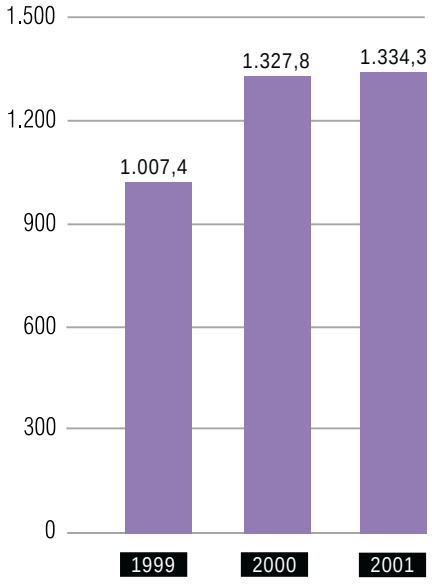
GERAÇÃO OPERACIONAL DE CAIXA

R$ milhões (Consolidado)



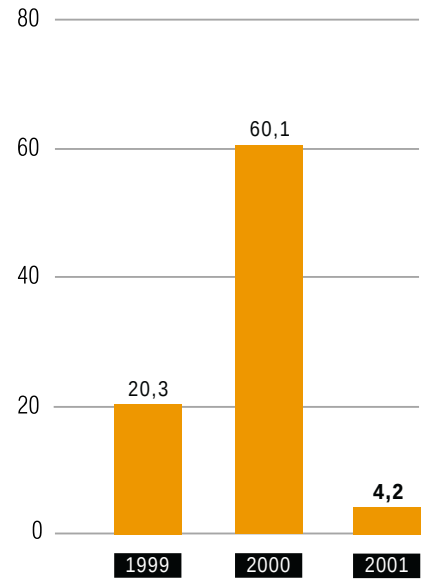
EVOLUÇÃO DA RECEITA BRUTA

R$ milhões (Consolidado)



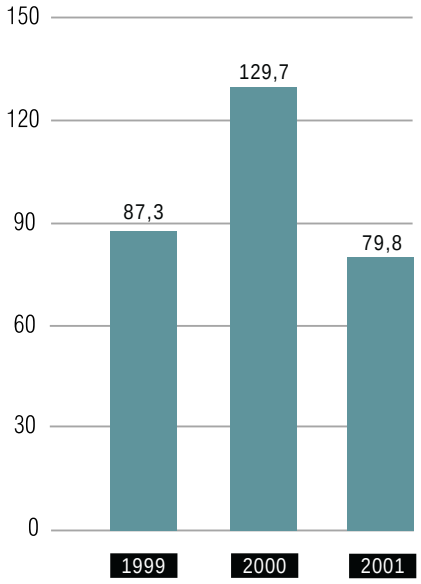
EVOLUÇÃO DO LUCRO LÍQUIDO

R$ milhões (Consolidado)



EBITDA

R$ milhões (Consolidado)



Áreas
de Atuação

ITAUTEC
Informática
Automações

ITAUTEC
Internet
Segurança

SERVIÇOS
Infra-estrutura
Assistência Técnica Telesuporte

PHILCO
Consumo
TV Áudio DVD Vídeo

ITAUCOM
Semicondutores
Placas de Circuito Impresso

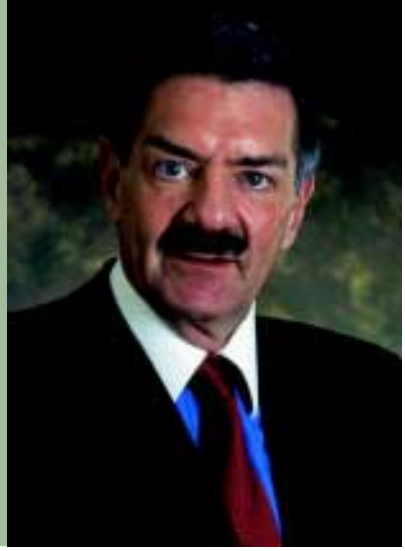
Unidade Tatuapé, São Paulo, SP

Itautec Philco

Visão

da Companhia

A Itautec Philco tem como missão buscar competitividade, de forma legal e sólida, nos mercados de Consumo, Informática, Componentes, Serviços e Internet. Essa busca se faz por meio da alavancagem de vantagens competitivas e da obtenção de classe mundial de eficiência nos níveis operacionais e tecnológicos. Entre os valores que conduzem à missão da Companhia, destacam-se o constante desenvolvimento da capacitação gerencial, estimulando a permanente melhoria da qualidade de atendimento mercadológico, a simplificação, a agilidade e a redução de custos dos processos de maneira integrada, com visão horizontal dos negócios. Tudo isso traduz a melhoria contínua da qualidade de serviços e produtos e o comprometimento da empresa com o nível de satisfação dos clientes.



Paulo Setubal
Presidente

Palavra

A Itautec Philco e suas controladas operam através de quatro divisões – Itautec, Itautec.com Serviços, Philco e Itaucom –, sendo responsáveis pela produção e comercialização dos seguintes produtos: equipamentos de informática e automação; *softwares* aplicativos; projetos de rede; serviços de infra-estrutura básica, instalação e assistência técnica; projetos relativos à Internet; equipamentos de eletrônica de consumo; semicondutores e placas de circuitos impressos.

Somos uma empresa que desde a sua fundação, está sintonizada com o que há de mais avançado, moderno e inovador em tecnologia no Brasil e no mundo.

Em 2001, três fatores influenciaram o desempenho da empresa:
- o racionamento de energia elétrica, que desacelerou a economia do país;
- a crise institucional na Argentina; e
- a retração mundial provocada pelos acontecimentos de setembro nos Estados Unidos.

Em cenário dessa magnitude, a Itautec Philco adotou procedimentos importantes, como a redução dos níveis de estoque, a adequação do quadro de pessoal e a mudança dos sistemas internos de tecnologia da informação, com o objetivo de focar áreas estratégicas.

Embora corretas e necessárias, tais medidas apenas abrandaram os impactos surgidos durante o ano. O lucro líquido da empresa em 2001 foi de R$ 4,2 milhões, cifra de evidente contraste em relação ao valor obtido em 2000.

A desvalorização do real frente ao dólar foi de 18,7% e a taxa de juros (Selic) terminou o ano em 19% a.a. Ainda assim, a Itautec Philco manteve os investimentos previstos em infra-estrutura, pesquisa e desenvolvimento, e lançou, como faz todos os anos, novos produtos e serviços nos mercados em que atua.

do Presidente

A receita bruta foi de R$ 1.334,3 milhões, compostos da seguinte forma: Itautec (54%), Philco (23%), Itautec.com Serviços (14%) e Itaucom (9%).
A empresa manteve o critério de apropriar no resultado 100% dos valores envolvidos com créditos de clientes concordatários e de fazer 100% de *hedge* sobre os seus passivos em moeda estrangeira.

No acumulado do ano, a geração operacional de caixa foi de R$ 89,8 milhões, substancialmente superiores ao de 2000, de R$ 10,4 milhões. E o EBITDA foi de R$ 79,8 milhões.

No final de 2000, o BNDES (Banco Nacional do Desenvolvimento Econômico e Social) aprovou financiamento de R$ 103,7 milhões para investimentos em novos produtos e tecnologias, com a possibilidade de alongamento do perfil de endividamento da empresa. Em 2001, foram liberados R$ 91,1 milhões, o equivalente a 85% do total aprovado.

O PAR (Plano de Aplicação de Recursos) da Itautec Philco acumulou o total de R$ 148,9 milhões, assim distribuídos: R$ 44,6 milhões em desenvolvimento de tecnologia e de novos produtos, R$ 44,4 milhões em automação industrial e modernização das plantas industriais, R$ 38,2 milhões em equipamentos para locação em clientes e R$ 21,7 milhões em promoção e propaganda.

A Itautec obteve uma receita bruta de R$ 728,3 milhões, com um crescimento de 9,7 % em relação ao ano anterior.

Na Itautec.com Serviços a receita bruta do ano foi R$ 186,8 milhões, superior em 16,0% à obtida em 2000, devido principalmente ao aumento da quantidade de produtos oferecidos.

A Philco ficou com uma receita bruta de R$ 303,7 milhões, inferior em 6,7% à obtida em 2000. Este resultado reflete a retração do mercado de eletroeletrônicos, que no segmento de TV em cores chegou a 12% em 2001.

Na Itaucom a receita bruta atingiu R$ 115,5 milhões em 2001, com queda de 34,8% em relação ao ano anterior, em função, principalmente, da redução de 56% nos preços internacionais de memórias e da retração dos mercados de eletroeletrônicos e de telecomunicações que afetaram a área de placas de circuito impresso.

A Itautec Philco, por meio de suas divisões, confirma anualmente a sua vocação para o novo, ao criar, desenvolver e comercializar o que de mais arrojado a tecnologia pode produzir, com grandes e importantes clientes espalhados pelo Brasil e pelo mundo.

Ao combinar tecnologia de ponta e *design* sofisticado, o terminal multimídia WebWay recebeu o IF *Design* Award – um dos mais importantes prêmios mundiais do desenho industrial.

Tecnologia

Em 2001, mesmo com um cenário pouco favorável, a Itautec Philco manteve seus investimentos lançando novos produtos e serviços.

Ao combinar tecnologia de ponta e *design* sofisticado, o terminal multimídia WebWay, recebeu o IF Design Award – um dos mais importantes prêmios mundiais do desenho industrial, realizado em Hannover, Alemanha – na categoria Communication Entertainment. Mas, esse não foi o único prêmio da Itautec Philco em 2001. O InfoWay Note ganhou os prêmios Best Choice, da revista *PC World,* e Escolha da Info, da revista *InfoExame*. Os leitores desta última elegeram o Infoway Torre Grafite como Melhor Computador de Mesa. Na categoria Computadores, esteve entre as empresas mais lembradas pelos consumidores, recebendo o Top of Mind do jornal *Folha de S. Paulo*.

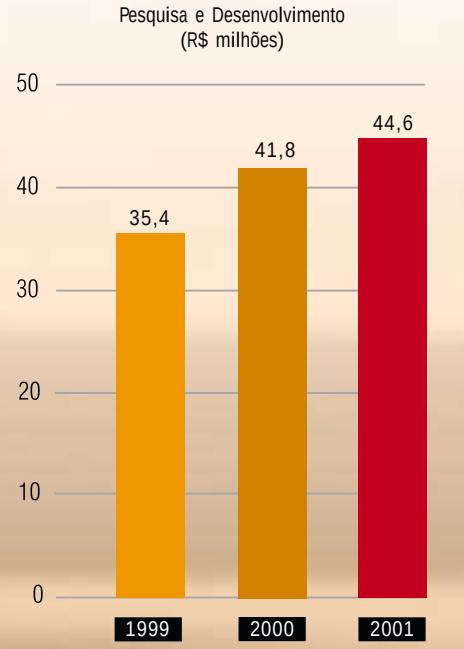
Além de investir na atualização dos atuais produtos e serviços, a empresa está permanentemente em busca de novas tecnologias, para manter-se entre as empresas de ponta. A Itautec, com o apoio da Finep e em parceria com a USP,

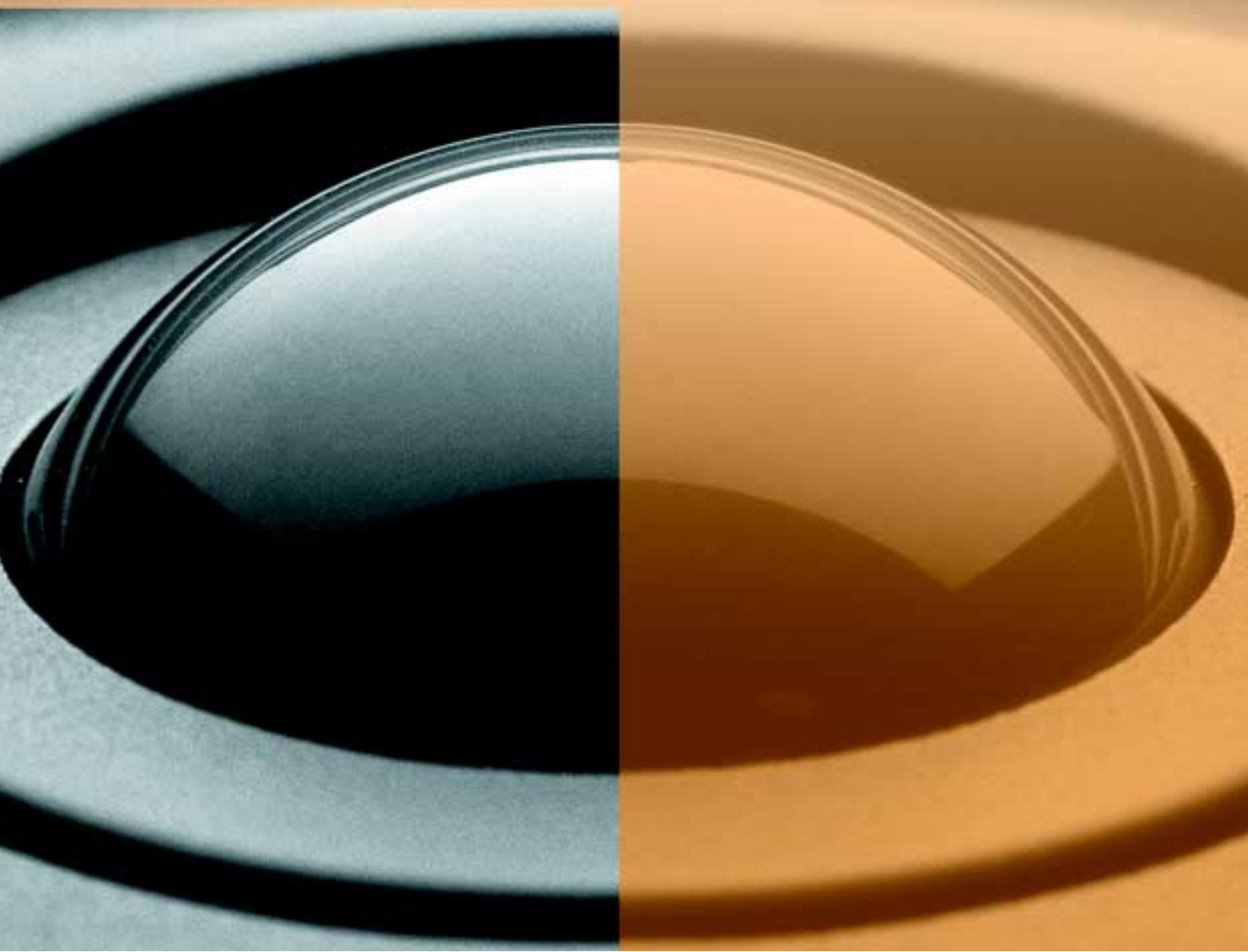
criou o PAD (Processador de Alto Desempenho), um supercomputador com tecnologia de multiprocessamento em paralelo. E, em parceria com a Faculdade de Engenharia Industrial (FEI), trabalha em um conjunto de soluções de *hardware* e *software*, que constituem a base de entretenimento e segurança para uma "casa inteligente".

Com capacitação tecnológica em nível mundial, a Philco recebeu, no ano de 2001, o selo Energy Star, que valida o consumo consciente de energia e a certificação do Federal Communication Comission (FCC), que certifica o nível de emissão eletromagnética e irradiação pela rede elétrica.

A Itaucom, mantendo o foco nos investimentos tecnológicos, iniciou em 2001 a produção de memórias SDRAM DDR com a arquitetura que deverá prevalecer na próxima geração.

INVESTIMENTOS EM P&D





A Itautec lançou o novo InfoWay Pentium® 4 de 2 GHz ao mesmo tempo em que a Intel® disponibilizou mundialmente esse processador.

Informática

Itautec

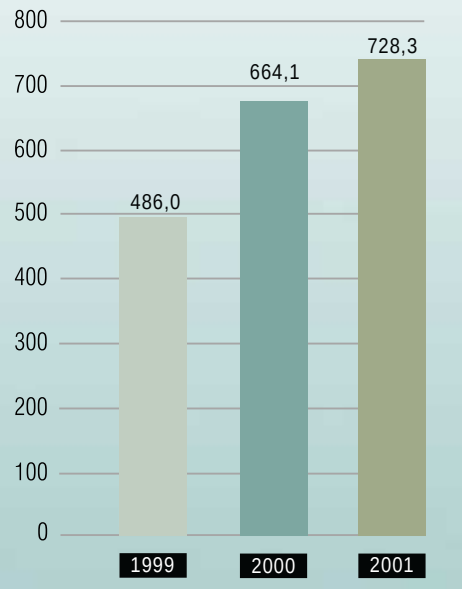
Em 2001 a Itautec alcançou o primeiro lugar no *ranking* de vendas de microcomputadores para o mercado corporativo, de acordo com a IDC (International Data Corporation). Competindo com empresas nacionais e multinacionais, a Itautec conseguiu diferenciar-se no mercado através da qualidade, inovação e adequação de seus equipamentos às necessidades dos clientes. Afinada com a mais alta tecnologia, participou do lançamento mundial do processador Pentium® 4 da Intel® nos Estados Unidos. E iniciou a fabricação local de uma completa linha de *notebooks*, que tiveram forte crescimento nas vendas, impulsionadas principalmente pelas excelentes condições de preço e performance e facilidade em configurar os equipamentos de acordo com a necessidade do usuário.

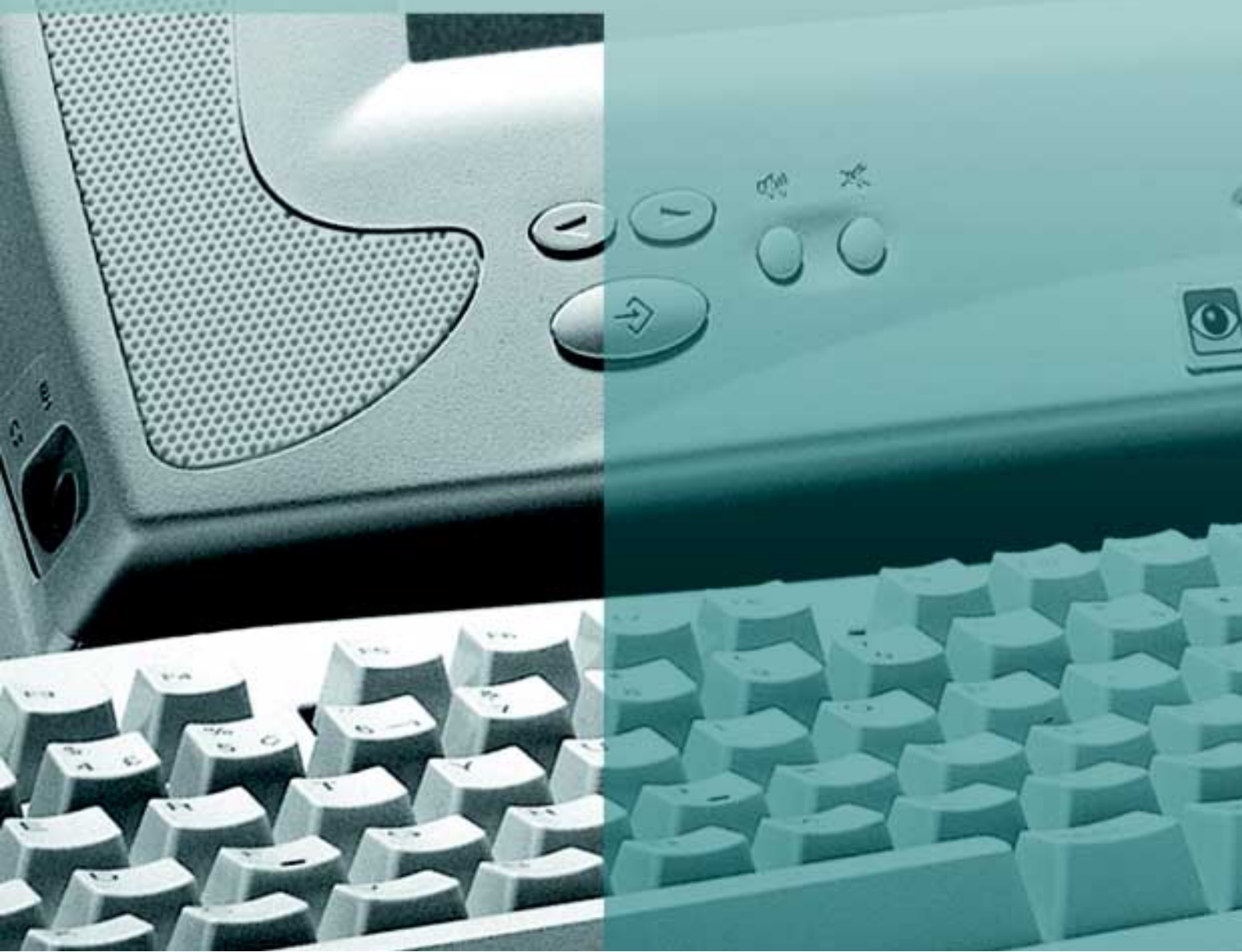
No ano, a Itautec ampliou sua participação no mercado de servidores. Com o lançamento na linha Infoserver, o PAD (Processador de Alto Desempenho) destacou-se entre os principais competidores ao oferecer a solução de grande porte com a melhor relação custo/desempenho do mercado.

Dentro da filosofia de melhorias contínuas, a fábrica de microcomputadores e servidores da Itautec recebeu significativos investimentos, com o objetivo de garantir maior produtividade e ainda mais qualidade aos seus clientes.

EVOLUÇÃO DA RECEITA BRUTA

Itautec (R$ milhões)





Automações

ATM Voice

Foram produzidos no ano, mais de 10 mil equipamentos de auto-atendimento, com sucessivos recordes mensais de produção. As vendas da Itautec no segmento de automação bancária apresentaram crescimento de 26% em relação a 2000. Em dezembro, a empresa participou pela primeira vez da BAI (Bank Administration Institute), a maior feira mundial de Automação Bancária.

Novos produtos foram lançados com sucesso, dentre eles o ATM Voice, equipamento de auto-atendimento operado por voz, e o SIGA, um sistema de controle de filas que propicia maior qualidade no atendimento dos clientes.

O terminal WebWay vem ampliando sua presença no mercado, tendo sido instalado como solução para diversos segmentos, permitindo acesso público à Internet, consultas em bancos, concessionárias de serviços públicos, RH de empresas, emissão de segunda via de documentos, entre outros.

No mercado de automação comercial, a Itautec ampliou e diversificou seus clientes, com aumento de 20% na receita de *software* e um forte crescimento de sua presença no exterior. Neste período, destacamos a utilização do *software* SCOPE, para que nossos clientes deste segmento implantassem os 'correspondentes bancários' em suas redes e, dessa forma, pudessem receber contas de concessionárias e títulos em geral, em seus pontos de vendas.

Tela do Software de Gerenciamento Auto-Manager

Notebook InfoWay Note

Road show que passou por oito grandes cidades brasileiras resultou em um aumento de 168% no número de acessos ao site da empresa, além do crescimento significativo de negócios realizados.

Internet

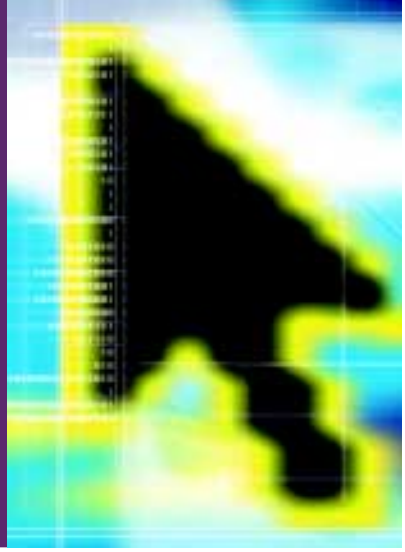
Itautec

Utilizando-se da experiência adquirida em anos anteriores e com o crescimento do mercado de Comércio Eletrônico em 2001 foram realizados quatro importantes projetos de B2B (Business-to-Business), além da consolidação do *software* Payment Server, como instrumento facilitador de pagamentos de transações *on-line*.

Em parceria com a Intel® e a Pricewaterhouse Coopers, a Itautec promoveu neste ano um *road show,* que passou por oito grandes cidades brasileiras, com o objetivo de divulgar ainda mais a sua marca**.** O *road show* resultou em um aumento de 168% no número de acessos ao *site* da empresa, especificamente na área referente à Internet, além do crescimento significativo de negócios realizados.

Ao longo de 2001 destacamos a atuação significativa na área de Segurança Internet, incluindo investimentos em treinamento e certificação de profissionais para suprir a demanda de projetos de segurança dos clientes Itautec.

INTERNET
Número de Clientes
100
80
60
40
20
0
09
22
81
1999
2000
2001



Segurança

Projetos de segurança na Web, – foram desenvolvidos com formulação, implementação e manutenção de sistemas altamente avançados de proteção, além do desenvolvimento e hospedagem de *sites*.

Obedecendo a uma seqüência metodológica denominada Webway Security Planning Implementation and Monitoring, que engloba todas as etapas necessárias para uma bem-sucedida e definitiva estratégia de proteção na Internet, como análise de ambiente, planejamento da arquitetura de segurança, especificação funcional, implantação, acompanhamento, testes e liberação, documentação, treinamento e *on going support*.

Com equipes de profissionais altamente capacitados, a Itautec ainda oferece consulta em segurança, por meio do Webway Security Planning, além de reavaliações periódicas para empresas que já têm sistemas de segurança definidos e implementados.

Por meio do serviço Webway Vulnerability Assessment, os clientes têm acesso a uma análise extensa da possível vulnerabilidade desses sistemas. Nos dias de hoje, não há solução de e-Business sem uma estrutura de estratégia de segurança integrada, robusta e confiável, como a desenvolvida pela Itautec.

Site Itautec Philco

Site Relação com Investidores

Com soluções completas,
a Itautec.com Serviços
é a primeira do setor
a contar com todos os
processos atestados pela
certificação internacional
de qualidade ISO 9001.

Infra-estrutura

Serviços

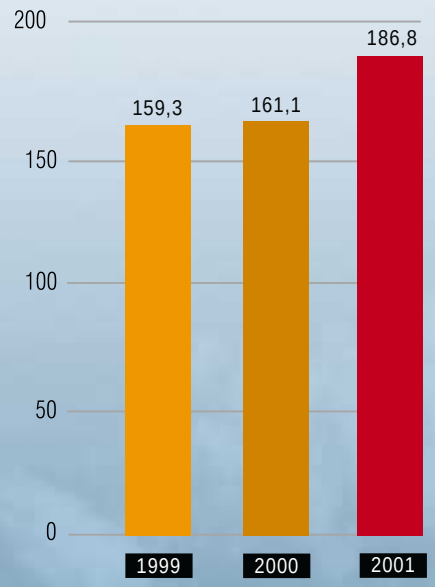
De setembro de 2000, quando foi selecionada por empresas de mercado para a instalação do sistema de conexão de banda larga para a Internet, até o final de 2001, a Itautec.com Serviços habilitou mais de 100 mil unidades só na cidade de São Paulo.

Primeira do setor a contar com todos os processos atestados pela certificação internacional de qualidade ISO 9001, a empresa amplia, anualmente, a sua participação nos mercados bancário, comercial, predial, industrial e de escritórios com soluções cada vez mais completas. Da infra-estrutura necessária à instalação de *hardwares* e *softwares*, e posterior manutenção desses produtos e sistemas, a empresa oferece aos seus clientes, acima de tudo, um conjunto de soluções integradas que possibilitam a estes ter um fornecedor único de serviços, agregando tranqüilidade de gestão e segurança às suas empresas e empreendimentos.

Por fatores assim, a Itautec.com Serviços também foi escolhida por grandes corporações para a prestação de serviços de instalação e manutenção de equipamentos de comunicação via satélite.

EVOLUÇÃO DA RECEITA BRUTA

Itautec.com Serviços (R$ milhões)



Assistência

Site Fale com a Itautec
Site Fale com a Philco

A Itautec Philco dispõe de 36 pontos de atendimento em todas as regiões do Brasil, entre filiais e centros de assistência técnica. Atualmente, dispõe de estabelecimentos próprios e técnicos residentes com capacidade para atender a clientes espalhados por cerca de 2.500 cidades em todo o país. Em muitos casos, o atendimento é realizado em no máximo duas horas.

Além dos pontos de atendimento direto, a Itautec.com Serviços disponibiliza mais de 100 profissionais em sua área de Teleserviços, envolvendo os serviços de Telesuporte e Atendimento ao Consumidor que, através de simples ligações telefônicas, ou via internet ou por e-mail, esclarecem qualquer dúvida referente aos equipamentos da Itautec Philco ou encaminham eventuais reclamações e/ou sugestões de melhoria sobre os produtos e serviços comercializados.

Toda essa estrutura foi responsável, ainda em 2001, por 120 mil atendimentos/mês, em média, apresentando um crescimento de 18% em relação ao ano anterior.

Frota de veículos para atendimentos técnicos

Técnica Telesuporte

Investimento de R$ 6,5 milhões em desenvolvimento de novos produtos e início da exportação de televisores para os Estados Unidos e países da América Latina.

Consumo

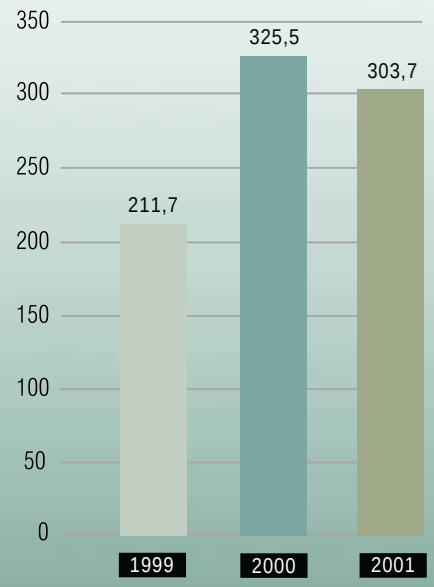
Philco

Inovação tecnológica sempre foi a principal característica da Philco. Nos últimos três anos, a empresa manteve seu pioneirismo no lançamento de produtos como televisores da linha InfoWay, com imagem e áudio digitalizados, e tecnologia de tela 100% plana, aparelhos de DVD, com leitura de arquivos gravados em MP3 e função karaokê, entre outras novidades que surpreenderam o mercado brasileiro de eletroeletrônicos.

Em 2001, com o objetivo de permanecer sempre à frente em tecnologia, a Philco investiu R$ 6,5 milhões em desenvolvimento de novos produtos. No primeiro trimestre, as vendas cresceram 18% em relação ao mesmo período do ano anterior. Mas, em conseqüência do plano de racionamento de energia elétrica, o mercado de eletroeletrônicos logo se retraiu. A empresa, buscando alternativas para manter-se em constante crescimento, deu início ao seu plano de exportação. Em apenas quatro meses, foram comercializados cerca de 40 mil aparelhos de TV para países da América Latina e para os Estados Unidos, comprovando assim sua competitividade e capacitação tecnológica, com produtos 100% desenvolvidos no país.

EVOLUÇÃO DA RECEITA BRUTA

Philco (R$ milhões)



TV Áudio

DVD Philco InfoWay - modelo completo, com decodificador, dolby digital, função karaokê e compatível com MP-3

No segmento de televisores, a Philco completou, em 2001, a padronização do *design* dos aparelhos, com o objetivo de tornar mais fácil a identificação dos produtos da marca. Consolidaram-se as linhas RealFlat e InfoWay, com os TVs 29" low e high-end 32", Widescreen Multi-pip, LCD 15" e Plasma 42". Foram lançados o DV-P2100, modelo completo de DVD com decodificador dolby digital (AC-3) e função karaokê, e os novos televisores da linha Platinum de 14", 20" e 20" estéreo, com *design* e tecnologia de última geração.

A exemplo dos demais produtos da linha de televisores, esses novos aparelhos também foram totalmente desenvolvidos no país e obtiveram a aprovação de órgãos internacionais, como o EPA (Evironmental Protection Agency), que comprova o consumo consciente de energia, bem como a certificação do Federal Communication Comission (FCC), que certifica o nível de emissão eletromagnética e irradiação pela rede elétrica, além de estarem em fase final de aprovação pelo Underwrite Labs (UL), que certifica a segurança dos componentes utilizados, do processo produtivo e do produto final.

LCD – TV e monitor para computador em um só equipamento

TV 32” Widescreen – primeiro TV Widescreen do mercado brasileiro

DVD Vídeo

Com investimentos
na linha de produção
de semicondutores,
a Itaucom iniciou, em 2001,
a fabricação das memórias
SDRAM DDR.

Semicondutores

Itaucom

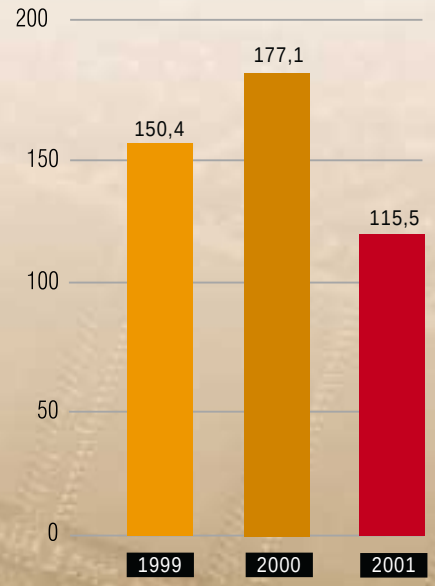
A Itaucom é líder em volume de módulos comercializados no Brasil e a única no país a controlar o processo produtivo de encapsulamento de *chips* e montagem dos módulos de memórias.

Durante o ano de 2001 foram realizados investimentos na linha de produção, que possibilitaram o início da fabricação das memórias SDRAM DDR, produto que apresenta a arquitetura que deverá prevalecer como dominante da próxima geração. Os primeiros lotes desse produto estarão chegando ao mercado durante o primeiro semestre do próximo ano.

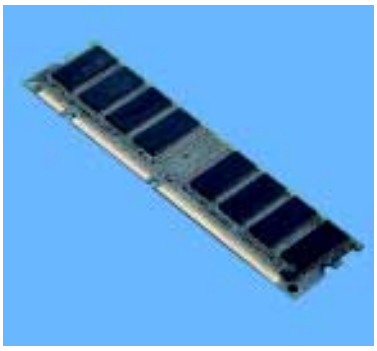
Neste ano, a Itaucom também iniciou a produção de módulos para *notebooks*, impressoras, servidores e expansão de memória de vídeo. A comercialização desses módulos foi responsável por 18% do faturamento da divisão no período, fato que evidencia a eficiência da empresa em administrar e ampliar seus negócios.

EVOLUÇÃO DA RECEITA BRUTA

Itaucom (R$ milhões)



Placas de Circuito Impresso



Memórias produzidas na Itaucom

Na América do Sul, apenas a Itaucom dispõe de tecnologia e capacidade produtiva para a fabricação de circuitos impressos para atender, principalmente, setores importantes como indústria automobilística, telecomunicações e consumo (equipamentos de áudio e vídeo, produtos de informática, entre outros). Seus componentes, com padrão internacional de qualidade e certificados emitidos pelas normas ISO 9002 e QS 9000, agregam tecnologia de ponta e eficiência, sendo este um diferencial para que sejam exportados para os Estados Unidos, México, Argentina e países da Europa. Neste ano, as exportações atingiram 40% do total produzido.

Placas de circuito impresso

Governança Corporativa

A Itautec Philco mantém uma política de governança corporativa que obedece à legislação societária e aos estatutos da empresa, tendo como objetivos a transparência, a prestação de contas e a eqüidade.

Os órgãos administrativos da empresa estão divididos da seguinte forma:

Conselho de Administração

É composto por sete Conselheiros, sendo um presidente, um vice-presidente e cinco membros. Os membros têm mandato de um ano, renovável sucessivamente. As reuniões do Conselho acontecem, ordinariamente, uma vez por trimestre e, extraordinariamente, sempre que necessário. Entre as atribuições, cabe ao Conselho fixar a orientação geral dos negócios, eleger os diretores e deliberar sobre a distribuição de dividendos.

Diretoria

É eleita pelo Conselho de Administração para mandato de um ano, com possibilidade de reeleição. Atualmente é composta por um presidente, cinco vice-presidentes, um diretor executivo, que são responsáveis pela execução das decisões do Conselho e pela gestão direta dos negócios da empresa. As reuniões são realizadas quatro vezes por mês ou sempre que necessário. A Diretoria é apoiada por onze diretores adjuntos e por um grupo gerencial composto por 68 executivos.

Transparência e Relações com o Mercado

A Itautec Philco está permanentemente desenvolvendo e aperfeiçoando seu relacionamento com o mercado. Para isso, serão efetuados encontros e apresentações para analistas e investidores, visando apresentar melhor a empresa e esclarecer dúvidas sobre os atuais negócios. Além disso, o *site* institucional da Itautec Philco (www.itautec-philco.com.br) foi remodelado com o objetivo de transmitir um número maior e mais adequado de informações. Atualmente o site recebe uma média mensal de 9 mil visitantes.

Mercado de Capitais

A partir de 2001, a Itautec Philco passou a ter somente ações ordinárias, que foram negociadas em mais de 90% dos pregões da Bolsa de Valores de São Paulo, totalizando 1,5 milhão de títulos negociados e um movimento financeiro de R$ 7,1 milhões.

Gestão de Riscos

Riscos Estratégicos

A Itautec Philco atua nos segmentos de informática, automações, internet, assistência técnica, telesuporte, eletroeletrônicos de consumo, semicondutores e placas de circuito impresso.

No segmento de informática e automações, a empresa atua com a marca Itautec, comercializando e desenvolvendo equipamentos e *softwares* num mercado extremamente competitivo, onde, além da presença de diversas multinacionais de renome, concorre com empresas que praticamente só atuam no chamado mercado *"gray"*.

A Itautec é a única empresa nacional de grande porte que conseguiu manter-se nesse mercado após a abertura para as multinacionais, graças aos constantes e significativos investimentos em Pesquisa e Desenvolvimento, oferecendo aos seus clientes sempre o que de mais avançado existe no mundo da Tecnologia da Informação.

No segmento de eletrônica de consumo, a empresa atua com a marca Philco, focando o desenvolvimento próprio de produtos High-end, oferecendo ao mercado uma linha completa de produtos de imagem e som. Esse segmento apresenta-se em recuperação, após os efeitos negativos da economia no ano de 2001, devido ao racionamento de energia elétrica e à desvalorização cambial. Mesmo com esse cenário a empresa manteve sua política de investimentos em Pesquisa e Desenvolvimento de novos produtos.

No segmento de semicondutores, a Itaucom mantém a liderança de mercado no Brasil, em função dos investimentos para a atualização tecnológica das linhas de produção. No segmento de placas de circuito impresso, a Adiboard tem ampliado a sua participação junto aos mercados automobilístico, de telecomunicações e de eletrônica de consumo. O crescimento no mercado externo tem sido o objetivo maior da área para diminuir a dependência em relação ao mercado interno.

Em todas essas áreas, é representativa a participação de insumos de origem estrangeira na composição dos produtos, o que torna o custo bastante vulnerável às oscilações do câmbio.

Riscos Financeiros

A Itautec Philco possui instrumentos de *hedge* financeiro para 100% dos seus passivos em dólar. Além disso, a empresa está sempre atenta às variações das taxas de inflação, câmbio e juros, a fim de identificar e projetar possíveis interferências no desempenho de suas atividades, e de minimizar possíveis riscos.

Conselho de Administração

Presidente
Olavo Egydio Setubal

Vice-Presidente
José Carlos Moraes Abreu

Conselheiros
Alfredo Egydio Villela Filho
Jairo Cupertino
Paulo Setubal
Renato Roberto Cuoco
Ricardo Egydio Setubal

Diretoria

Presidente
Paulo Setubal

Vice-Presidentes
Cláudio Vita Filho
Gabriel Antonio Marão
Guilherme A. de Castilho
Jesus F. R. Barreiro Boelle
Ricardo Egydio Setubal*

Diretor Executivo
Raul Penteado

Diretorias Adjuntas

Diretoria de Pesquisa
e Novas Tecnologias
Fábio Vitaliano Filho

Diretoria de Micros/Servidores
João Neves Fernandes

Diretoria de Automações
José Carlos L. de Almeida

Diretoria de Comércio Exterior
Lincoln N. Kanamori

Diretoria Comercial Itautec
Waldemar Gimenez Gomes

Diretoria Comercial Philco
Jorge Luiz de Almeida

Diretoria Industrial Philco
José Renato S. Santiago

Diretoria Comercial Itaucom
Toshihiko Komatsu

Diretoria de Materiais
Armando S. Xavier

Diretoria Econômica
Geraldo José B. Amorim

Informações Corporativas

Sede
Rua Javari, 1.155
Distrito Industrial
69075-110
Manaus, AM – Brasil
Tel.: (92) 616.5600
Fax: (92) 616.5616

*Diretor de Relação
com Investidores
Rua Santa Catarina, 1
Prédio 2 – 2º andar
São Paulo, SP
03086-020
Tel.: (11) 6097.4015
Fax: (11) 6097.4025
e-mail: ri@itautec-philco.com.br

Atendimento aos Acionistas
Rua XV de Novembro, 318
Térreo
São Paulo, SP
01013-001
Tel.: (11) 232.7285
Fax: (11) 237.5730

Auditores Independentes
KPMG Auditores Independentes
CRC 2SP014428/0-6

Site
www.itautec-philco.com.br

Projeto Gráfico
Via Impressa

Direção de Arte e Editoração Eletrônica
Via Impressa

CTP/Impressão
Pancrom Gráfica e Editora

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS 2001

Itautec Philco

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

31 de dezembro de 2001

CENÁRIO E MERCADO

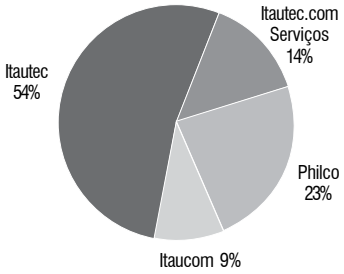
O ano de 2001 foi marcado por três eventos de extrema magnitude: o racionamento de energia elétrica no Brasil, a crise institucional da Argentina e o desaquecimento da economia americana, que atingiu o seu ápice após os atentados terroristas de setembro. Esses fatores afetaram fortemente a economia brasileira. No ano, a desvalorização do real frente ao dólar foi de 18,7% e a taxa de juros (Selic) terminou o ano em 19,0% a.a., o que acentuou o desaquecimento no setor de eletroeletrônicos, obrigando a expressivos cortes nos volumes de produção. Como conseqüência, tanto a indústria quanto o varejo apresentaram elevação significativa nos níveis de estoque, aumentos dos custos da matéria-prima importada e, conseqüentemente, redução nas margens de comercialização.

PLANO DE GESTÃO ESTRATÉGICA (PGE) e DESEMPENHO NO PERÍODO

Em virtude da nova realidade global, a empresa adotou as seguintes medidas:

- redução dos níveis de estoque;
- adequação do quadro de pessoal; e,
- mudança dos sistemas internos de Tecnologia da Informação, objetivando maior foco nas áreas estratégicas.

A receita bruta de vendas e serviços obtida no ano foi de R$ 1.334,3 milhões, e apresentou a seguinte composição:



O período mais crítico do ano foi o segundo trimestre, quando se deu o início do racionamento de energia elétrica, provocando forte retração no mercado, obrigando a redução das margens de comercialização, como pode ser observado no evolutivo a seguir.

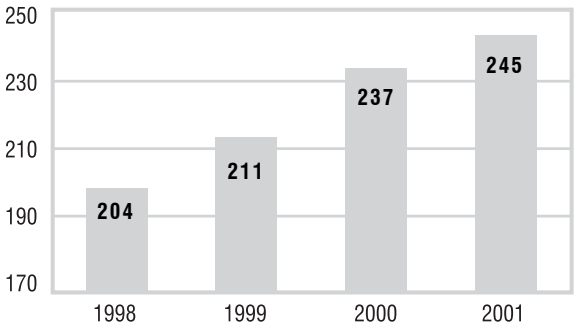
2001 (R$ milhões)					
	1º Tri	**2º Tri**	**3º Tri**	**4º Tri**	**Total**
Total de Pessoal Próprio e Terceiros (nº pessoas)	5.505	5.453	5.255	5.205	-
Estoques	225,3	250,7	223,4	180,2	-
Receita Líquida	277,2	284,0	281,2	329,2	1.171,6
Lucro Bruto	45,9	42,2	53,0	71,8	212,9
Lucro (Prejuízo) Líquido	6,4	(12,6)	1,0	9,4	4,2

Os resultados trimestrais demonstram a evolução das medidas tomadas pela empresa para enfrentar as situações adversas encontradas durante o ano, que embora corretas, não foram suficientes, levando à obtenção de um lucro líquido consolidado em 2001 de apenas R$ 4,2 milhões.

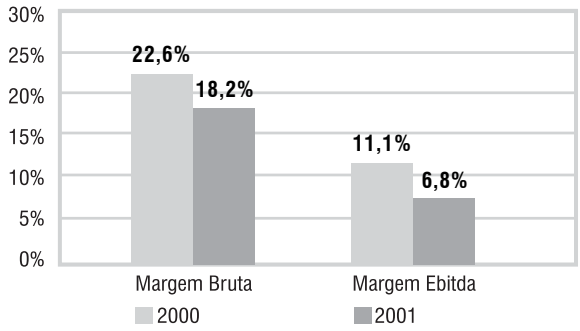
O lucro líquido final já contempla o impacto de R$ 1,4 milhão nas operações da Argentina, valor calculado considerando a relação de P$ 1,83/US$ 1,00 (pesos argentinos por dólar), taxa média das operações financeiras realizadas pela empresa em janeiro de 2002.

A empresa manteve o critério de apropriar no resultado 100% dos valores envolvidos com créditos de clientes concordatários, bem como de fazer 100% de "hedge" sobre os seus passivos em moeda estrangeira.

Receita líquida por funcionário (MR$)



Margem



GERAÇÃO DE RECURSOS

No acumulado de 2001 a geração operacional de caixa foi R$ 89,8 milhões, substancialmente superior à obtida no ano anterior que foi de R$ 10,5 milhões. O EBITDA acumulado de 2001 foi R$ 79,8 milhões.

Ao final de 2000, o BNDES aprovou um financiamento de R$ 103,7 milhões para investimentos em novos produtos e tecnologias, e possibilitando também o alongamento do perfil de endividamento da empresa. Durante o ano foram liberados R$ 91,1 milhões, equivalente a 85% do total aprovado.

PLANO DE APLICAÇÃO DE RECURSOS

O PAR - Plano de Aplicação de Recursos da empresa acumulou no período um total de R$ 148,9 milhões, assim distribuídos:

1) R$ 44,6 milhões em desenvolvimento de tecnologia e novos produtos;

2) R$ 44,4 milhões em imobilizado para automação industrial e modernização das plantas industriais;

3) R$ 38,2 milhões em equipamentos para locação em clientes; e,

4) R$ 21,7 milhões em promoção e propaganda.

ÁREAS DE ATUAÇÃO

Itautec – Operação

A receita bruta da Itautec atingiu R$ 728,3 milhões em 2001, com um crescimento de 9,7% em relação a 2000.

No segmento de microcomputadores a Itautec perdeu vendas em relação ao ano anterior, principalmente pelo fato do mercado brasileiro ser dominado em aproximadamente 65% do seu volume pelo chamado Mercado Cinza. Este mercado caracteriza-se pela informalidade, tanto na aquisição dos componentes via importadores de fachada como na venda sem os recolhimentos legais compatíveis. Adicionalmente, esta concorrência predatória não investe recursos em P&D - Pesquisa e Desenvolvimento (lei de informática nº 10.176, de 11 de Janeiro de 2001).

A Itautec, aplicando os seus recursos de P&D, desenvolveu com colaboração da Universidade de São Paulo o PAD – supercomputador com tecnologia de multiprocessamento em paralelo, utilizado principalmente para cálculos complexos, como previsões climáticas.

Apesar das dificuldades no setor de varejo, deve ser destacado que em 2001 a Itautec foi líder em fornecimento de microcomputadores para o segmento corporativo, de acordo com a apuração de mercado feita pela IDC – International Data Corporation e o **Infoway** foi premiado pela revista "Info Exame" como o "Melhor Computador de Mesa de 2001". A revista **Global Finance (EUA)** em sua publicação de setembro, elegeu a Itautec como **"A melhor empresa de Computer Hardware da América Latina".**

A receita do segmento de automação bancária cresceu 27% em relação ao ano anterior. Em dezembro de 2001 a Itautec participou da BAI (Bank Administration Institute), que é a maior feira mundial de Automação Bancária. Diversas empresas demonstraram interesse nos nossos produtos e soluções apresentadas, abrindo caminho para as primeiras negociações no mercado americano.

No segmento de automação comercial a Itautec, mantendo a liderança e pioneirismo no setor, foi premiada pela EAN Brasil na categoria "Melhor Fornecedor de Terminais para Transferência Eletrônica de Fundos", tendo sua receita de software crescido 20% em relação a 2000.

Desenvolvimento de Tecnologia na área Itautec

O Terminal **WebWay Slim** recebeu o prêmio de "Melhor Design" na categoria de Auto Atendimento no IF-International Forum Design de Hannover, promovido desde 1954, e permitirá a exposição neste local, durante todo o ano de 2002, deste produto Itautec, desenvolvido e projetado com tecnologia 100% nacional.

Itautec.com Serviços – Operação

A receita bruta do ano foi R$ 186,8 milhões, superior em 16,0% à obtida em 2000, sendo esse crescimento decorrente da maior quantidade de produtos oferecidos.

Dentre os serviços que apresentaram maior crescimento destacaram-se aqueles prestados na área de telecomunicações e redes, através da implantação de 101 mil "modens" ADSL para internet de alta velocidade, e da manutenção de "links" de comunicações para clientes corporativos.

No segmento de Internet, o faturamento foi 3 vezes o obtido no ano anterior, tendo o resultado desse segmento atingido o ponto de equilíbrio no final de 2001.

Desenvolvimento de Tecnologia na área da Itautec.com Serviços

Ao longo de 2001 destacamos a atuação significativa na área de Segurança Internet, incluindo investimentos em treinamento e certificação de profissionais para suprir a demanda de projetos de segurança dos clientes ITAUTEC.

Através do seminário "E-business para empresas reais", em conjunto com a Intel, foi levado ao mercado uma visão prática do uso da Internet. O resultado desses eventos pode ser constatado no aumento de 168% no número de visitas no site Webway.

Utilizando-se da experiência adquirida em anos anteriores no desenvolvimento de portais B2B, em 2001 foram realizados 4 importantes projetos, além da consolidação do software Payment Server como instrumento facilitador de pagamentos de transações on-line.

Philco – Operação

A receita bruta da Philco atingiu R$ 303,7 milhões no acumulado deste ano, inferior em 6,7% à obtida em 2000. Essa performance reflete a retração do mercado de eletroeletrônicos, que no segmento de TV em cores chegou a 12% em 2001.

A Philco iniciou um programa de exportação de TVs, com tecnologia 100% nacional, para América Latina e Estados Unidos, na modalidade OEM (Original Equipment Manufacturer), comprovando assim a sua capacitação tecnológica em nível mundial.

Para implementar este programa, a Philco, além dos problemas logísticos, teve ainda que superar as dificuldades burocráticas inerentes às exportações.

Desenvolvimento de Tecnologia na área Philco

Destacamos para o período, o lançamento da nova linha de TVs Platinum de 14", 20" e 20"/estéreo, que, a exemplo dos demais produtos da linha de televisores Philco, foi totalmente projetada e desenvolvida no país e obteve a aprovação de órgãos internacionais, como o EPA (Environmental Protection Agency), levando inclusive o selo "ENERGY STAR", que comprova o consumo consciente de energia. Essa nova linha obteve também a certificação do Federal Communication Comission (FCC), redução de margem que certifica o nível de emissão eletromagnética e irradiação pela rede elétrica, além de estar em fase final de aprovação pelo Underwrite Labs (UL), que certifica a segurança dos componentes utilizados, do processo de fabricação e do produto final.

Em 2001 foi lançado o novo DVD, DV-P2100, que agregou ao produto, entre outras, a função karaokê, que se tornou um diferencial importante para este produto no mercado.

Itaucom – Operação

A receita bruta da Itaucom atingiu R$ 115,5 milhões em 2001, com queda de 34,8% em relação ao ano anterior, em função, principalmente, da redução de 56% nos preços internacionais de memórias. Adicionalmente, houve queda de volume pelo aumento das importações, decorrente da demora para regulamentação da Lei de Informática.

No segmento de placas de circuito impresso, ocorreu retração do mercado de eletroeletrônicos, automobilístico e de telecomunicações, provocando significativa redução no volume de produção. Entretanto, a quase totalidade do efeito da queda de volume foi compensada pelo aumento das exportações de placas, que já representam quase 40% do volume de produção dessa área da empresa.

Desenvolvimento de Tecnologia na área Itaucom

Durante o período foram realizados investimentos na linha de produção de semicondutores, que possibilitaram o início da produção das memórias DRAM DDR, produto que apresenta a arquitetura que deverá prevalecer como dominante da próxima geração. Os primeiros lotes deste produto estarão chegando ao mercado durante o 1º semestre de 2002.

RECURSOS HUMANOS

Em 2001 foram desembolsados R$ 150,7 milhões a título de remuneração e encargos legais obrigatórios aos nossos 4.747 funcionários diretos. Além disso, foram investidos R$ 21,7 milhões em assistência médica e odontológica, alimentação, transporte e treinamento para desenvolvimento técnico e capacitação profissional.

A empresa concluiu, com sucesso, a implantação do Plano de Aposentadoria Complementar de Contribuição Definida – CD, administrado pela Fundação Itaúsa Industrial, sendo que mais de 90% dos funcionários participantes do Plano de Benefício Definido-BD (PAC) migraram para o novo Plano CD (PAI).

IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES

Aos órgãos públicos Federais, Estaduais e Municipais foram pagos R$ 137,6 milhões em impostos e contribuições.

DIVIDENDOS

Por proposta do Conselho de Administração, foi provisionado o pagamento de Juros Sobre Capital Próprio a título de dividendo no valor de R$ 3,5 milhões, que adicionados à parcela já paga em agosto de 2001 totalizam R$ 7,8 milhões, equivalente a R$ 45,00 por lote de 1000 ações.

AGRADECIMENTOS

Agradecemos aos nossos funcionários pela dedicação e aos acionistas, clientes e fornecedores pela confiança nos planos empreendidos pela Itautec Philco.

São Paulo, fevereiro de 2002.
A Administração

BALANÇO PATRIMONIAL CONSOLIDADO EM 31.12 – LEI 6.404/76

(Valores em milhares de Reais)

ATIVO	2001	A. V.%	2000	A. V.%
CIRCULANTE	**569.910**	**70,2**	**528.093**	**72,8**
Disponível/Aplicações	216.361	26,6	155.122	21,4
Clientes	127.169	15,7	123.797	17,1
Estoques	180.153	22,2	186.941	25,8
Impostos a Recuperar	37.375	4,6	54.611	7,5
Valores a Receber e Despesas Antecipadas	8.852	1,1	7.622	1,0
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	**22.835**	**2,8**	**17.393**	**2,4**
Depósitos Vinculados	22.835	2,8	17.393	2,4
PERMANENTE	**219.719**	**27,0**	**180.168**	**24,8**
Investimentos	127	-	2.507	0,3
Imobilizado	179.422	22,1	163.696	22,6
Locação de Equipamentos	40.068	4,9	13.848	1,9
Diferido	102	-	117	-
TOTAL DO ATIVO	**812.464**	**100,0**	**725.654**	**100,0**

PASSIVO	2001	A. V.%	2000	A. V.%
CIRCULANTE	**408.633**	**50,3**	**405.521**	**55,9**
Instituições Financeiras	278.163	34,2	251.108	34,6
Fornecedores	50.909	6,3	60.701	8,4
Obrigações com Pessoal	25.703	3,2	24.437	3,4
Impostos a Pagar	10.286	1,3	14.674	2,0
Provisões e Contas a Pagar	40.086	4,9	45.964	6,3
Juros s/Capital Próprio	3.486	0,4	8.637	1,2
EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	**132.998**	**16,4**	**41.060**	**5,7**
Instituições Financeiras	81.610	10,1	397	0,1
Provisão para Contingências	47.172	5,8	40.663	5,6
Provisões e Contas a Pagar	4.216	0,5	-	-
PARTICIPAÇÃO DE MINORITÁRIOS	**1.058**	**0,1**	**1.028**	**0,1**
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	**269.775**	**33,2**	**278.045**	**38,3**
Capital Social	222.360	27,4	220.501	30,4
Adiantam. p/Aumento de Capital	398	-	398	-
Reservas de Lucros	47.017	5,8	57.146	7,9
TOTAL DO PASSIVO	**812.464**	**100,0**	**725.654**	**100,0**

DEMONSTRATIVO DO RESULTADO CONSOLIDADO

EM 31.12 – LEI 6.404/76

(Valores em milhares de Reais)

	2001	A. V.%	2000	A. V.%	A. H.%
RECEITA BRUTA DE VENDAS E SERVIÇOS	**1.334.303**	**113,9**	**1.327.828**	**113,6**	**0,5**
Impostos e Contribuições	(162.714)	(13,9)	(158.829)	(13,6)	
RECEITA LÍQUIDA DE VENDAS E SERVIÇOS	**1.171.589**	**100,0**	**1.168.999**	**100,0**	**0,2**
Custo dos Produtos e Serviços Vendidos	(958.660)	(81,8)	(904.303)	(77,4)	
LUCRO BRUTO	**212.929**	**18,2**	**264.696**	**22,6**	**(19,6)**
Despesas com Vendas	(89.816)	(7,7)	(85.226)	(7,3)	
Despesas Gerais e Administrativas	(36.914)	(3,2)	(29.943)	(2,5)	
Despesas com Pesquisa e Desenvolvimento e Outros Resultados Operacionais	(47.126)	(4,0)	(46.396)	(4,0)	
LUCRO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	**39.073**	**3,3**	**103.131**	**8,8**	**(62,1)**
Resultado Financeiro	(24.537)	(2,1)	(11.248)	(0,9)	
CPMF/IOF/PIS e Cofins s/Receita Financeira	(9.041)	(0,7)	(6.764)	(0,6)	
LUCRO OPERACIONAL	**5.495**	**0,5**	**85.119**	**7,3**	**(93,5)**
Resultados não Operacionais	(418)	-	(2.670)	(0,2)	
LUCRO ANTES DO I. DE RENDA E C. SOCIAL	**5.077**	**0,5**	**82.449**	**7,1**	**(93,8)**
Imposto de Renda e Contribuição Social	(572)	(0,1)	(18.092)	(1,5)	
Participações Estatutárias	(236)	-	(3.609)	(0,3)	
Participações de Minoritários	(71)	-	(599)	(0,1)	
LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	**4.198**	**0,4**	**60.149**	**5,2**	**(93,0)**

DEMONSTRATIVO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES

DE RECURSOS CONSOLIDADOS

EM 31.12 – LEI 6.404/76

(Valores em milhares de Reais)

	2001	2000
ORIGENS	**141.358**	**90.216**
Lucro Líquido do Exercício	4.198	60.149
Depreciação e Amortização	40.773	27.553
Custo dos Bens Alienados/Baixados	2.519	1.915
Participação de Minoritários	71	599
RECURSOS PROVENIENTES DAS OPERAÇÕES	**47.561**	**90.216**
RECURSOS DE TERCEIROS	**93.797**	-
Aumento do Exigível a Longo Prazo	91.938	-
Subscrição de Ações	1.859	-
APLICAÇÕES	**102.653**	**90.744**
Aumento do Realizável a Longo Prazo	5.442	1.670
Redução do Exigível a Longo Prazo	-	4.671
Aquisição de Investimentos	25	2.379
Aquisição de Imobilizado	44.400	44.430
Locação de Equipamentos	38.234	13.534
Aumento do Ativo Diferido	184	-
Remuneração de Acionistas	7.884	17.842
Variação Líquida da Partic. de Minoritários	-	6.218
Ajuste de Exercício Anterior	6.484	-
VARIAÇÃO DO CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	**38.705**	**(528)**
DEMONSTRAÇÃO DAS VARIAÇÕES DO CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO		
No Início do Período		
Ativo Circulante	528.093	423.204
Passivo Circulante	405.521	300.104
Variação	**122.572**	**123.100**
No Final do Período		
Ativo Circulante	569.910	528.093
Passivo Circulante	408.633	405.521
Variação	**161.277**	**122.572**
AUMENTO (REDUÇÃO) DO CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	**38.705**	**(528)**

DEMONSTRATIVO DO FLUXO DE CAIXA CONSOLIDADO EM 31.12

(Valores em milhares de Reais)

		2001		2000
LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO		**4.198**		**60.149**
Depreciação e Amortização	+	40.773	+	27.553
Juros, Var. Cambial p/Competência	+	38.749	+	22.350
Provisões e Baixas de Ativos	+	(5.563)	+	22.161
SUBTOTAL		**78.157**		**132.213**
Clientes	+	4.138	-	59.380
Estoques	+	1.557	-	85.935
Valores a Receber e Despesas Antecipadas	+	18.595	+	2.807
Realizável a Longo Prazo	-	1.793	-	2.470
Fornecedores	-	9.792	+	27.860
Obrigações com Pessoal	-	1.660	+	2.835
Impostos e Contas a Pagar	-	1.895	-	6.045
Provisões e Contas a Pagar	+	2.528	-	1.164
Exigível a Longo Prazo	-	2	-	237
Redução/(Aumento) do Capital de Giro	+	**11.676**	-	**121.729**
GERAÇÃO OPERACIONAL DE CAIXA		**89.833**		**10.484**
Investimentos em Ativo Permanente	-	44.609	-	44.430
Locação de Equipamentos	-	38.234	-	13.534
Juros s/Capital/Dividendos	-	13.037	-	15.237
2ª Parcela da Aquisição das Ações da Itec	-	4.090	-	4.500
SUBTOTAL		**(10.137)**		**(67.217)**
Financiamentos				
Ingressos	+	340.844	+	240.692
Amortizações	-	271.327	-	211.369
Aumento de Capital	+	1.859		-
AUMENTO (REDUÇÃO) DE CAIXA NO PERÍODO		**61.239**		**(37.894)**
SALDO INICIAL		**155.122**		**193.016**
SALDO FINAL		**216.361**		**155.122**

DEMONSTRATIVO DO VALOR ADICIONADO CONSOLIDADO EM 31.12

(Valores em milhares de Reais)

		2001		2000
RECEITAS		**1.334.303**		**1.327.828**
Provisão p/Créditos de Liquidação Duvidosa	-	3.030	-	4.777
Insumos Adquiridos de Terceiros	-	948.774	-	934.338
VALOR ADICIONADO BRUTO		**382.499**		**388.713**
Depreciação e Amortização	-	40.773	-	27.553
VALOR ADICIONADO LÍQUIDO		**341.726**		**361.160**
Resultado Financeiro e Não Operacional	+	57.667	+	23.597
VALOR ADICIONADO A DISTRIBUIR		**399.393**		**384.757**
DISTRIBUIÇÃO DO VALOR ADICIONADO				
Remuneração do Trabalho		161.894		135.252
Remuneração do Governo		149.249		151.242
Remuneração de Financiamentos		82.622		37.515
Remuneração dos Acionistas		7.843		17.273
Remuneração de Minoritários		71		599
Transferência para Reservas de Lucros		(2.286)		42.876
TOTAL DO VALOR ADICIONADO DISTRIBUÍDO		**399.393**		**384.757**

NOTAS EXPLICATIVAS DO EXERCÍCIO DE 2001

(Valores em milhares de Reais)

NOTA 1 – CONTEXTO OPERACIONAL

Com sede social em Manaus – AM, a Itautec Philco é uma empresa controlada pelo Grupo Itaúsa com três unidades industriais no Brasil, mantendo filiais nas principais cidades brasileiras, uma sucursal na Argentina e subsidiárias nos Estados Unidos e Portugal.
A Itautec Philco e suas controladas, operam através de quatro divisões: Itautec, Itautec.com Serviços, Philco e Itaucom, cada uma com sua unidade industrial, sendo responsáveis pela produção e comercialização dos seguintes produtos:

- A Divisão Itautec: equipamentos de informática/software aplicativos.
- A Divisão Itautec.com Serviços: projeto de rede, infra-estrutura básica, assistência técnica, serviço de instalação e negócios relativos à Internet.
- A Divisão Philco: equipamentos de eletrônica de consumo.
- A Divisão Itaucom: semicondutores e placas de circuitos impressos.

NOTA 2 – APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

As demonstrações financeiras da Itautec Philco S/A e as demonstrações financeiras consolidadas, foram elaboradas de acordo com a Lei das Sociedades por Ações e Normativos da Comissão de Valores Mobiliários.

Descrição das Principais Práticas Contábeis Adotadas:

a. As Aplicações Financeiras estão escrituradas ao custo de aquisição acrescido dos rendimentos auferidos até a data do balanço, que não supera o valor de mercado.

b. Os ativos e passivos sujeitos à variação cambial estão atualizados pela taxa do dólar de compra (R$ 2,3196) ou venda (R$ 2,3204) vigentes no último dia útil do período. Os valores referenciados em Dólar, constantes no Relatório da Administração, foram calculados mediante conversão dos valores em Reais pela taxa de R$ 2,3204 por Dólar, vigente no último dia útil do período.

c. A provisão para créditos de liquidação duvidosa foi constituída em montante considerado suficiente para a cobertura de eventuais perdas, com base na análise das garantias e riscos de realização dos créditos.

d. Os estoques estão demonstrados pelo custo médio histórico de compra ou de produção, que não excede o valor de mercado ou custo de reposição.

e. Os investimentos em controladas e coligadas estão avaliados pelo método de Equivalência Patrimonial, conforme demonstrado na nota explicativa 8. Os demais investimentos estão avaliados pelo custo de aquisição corrigido monetariamente até 31/12/95, líquido de provisão para perdas, quando aplicado.

f. O imobilizado e os bens locados estão registrados ao custo de aquisição, formação ou construção e corrigido monetariamente até 31/12/95. As depreciações e as amortizações estão calculadas pelo método linear, à taxas variáveis, de acordo com a expectativa de vida útil dos bens.

g. O diferido refere-se a custos pré-operacionais, que está sendo amortizado em 5 anos.

h. O imposto de renda está calculado à alíquota de 15% sobre o lucro tributável, acrescido do adicional de 10% e a Contribuição Social está calculada à alíquota de 9% sobre o lucro tributável.

NOTA 3 – DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS

As demonstrações financeiras consolidadas incluem as demonstrações da Itautec Philco S.A. e suas controladas, conforme descrito na Nota 8.

a. Descrição dos principais procedimentos de consolidação:
1. Eliminação dos saldos das contas de ativos e passivos, receitas, custos e despesas entre as empresas consolidadas;
2. Eliminação das participações no capital, reservas e lucros acumulados das empresas controladas;
3. Destaque do valor da participação dos acionistas minoritários nas demonstrações financeiras consolidadas.

b. Segmentação da Receita Bruta de Vendas e Serviços:

Empresa	Área de Atuação	Receita Bruta 2001	Receita Bruta 2000
Itautec Philco S/A	Produtos de Informática, Suporte a Clientes, Semicondutores e Produtos de Eletrônica de Consumo	914.994	862.927
Itautec.com Serviços S/A	Serviços de Informática e Revenda de Equipamentos	198.933	306.769
Adiboard S/A	Placas de Circuito Impresso	50.045	52.841
Itautec Informática S/A	Locação de Equipamentos	68.126	28.118
Itec S/A	Produtos de Informática	36.923	37.629
Itautec América, Inc.	Importação e Exportação de Produtos e Componentes	22.977	20.564
Trend Shop S/A	Revenda	37.479	18.980
Banctec Informática S/A	Produtos e Serviços de Informática	4.826	-
Consolidado		**1.334.303**	**1.327.828**

NOTA 4 – CLIENTES

	CONSOLIDADO	
	2001	**2000**
Clientes no País	184.549	189.775
Clientes no Exterior	3.334	2.246
Provisão p/Créditos de Liquidação Duvidosa	(60.714)	(68.224)
TOTAL	**127.169**	**123.797**

NOTA 5 – ESTOQUES

	CONSOLIDADO	
	2001	**2000**
Produtos Acabados	71.453	70.243
Produtos em Elaboração	8.973	10.075
Matérias Primas	94.488	82.548
Importação em Andamento	5.239	24.075
TOTAL	**180.153**	**186.941**

NOTA 6 – IMPOSTOS A RECUPERAR

	CONSOLIDADO	
	2001	**2000**
IRRF s/Aplicações Financeiras	12.631	20.693
Imposto s/Circulação de Mercadorias e Serviços	9.699	14.285
Antecipação de IR e CS	9.182	7.324
Imposto s/Produtos Industrializados	5.863	12.309
TOTAL	**37.375**	**54.611**

NOTA 7 – DEPÓSITOS VINCULADOS (R.L.P.)

	CONSOLIDADO	
	2001	**2000**
I. Renda e C. Social Diferidos	10.460	6.950
Depósitos Judiciais Trabalhistas	1.771	2.705
Depósitos Judiciais Fiscais	5.820	5.351
ICMS s/Imobilizado	1.966	-
Outros Valores	2.818	2.387
TOTAL	**22.835**	**17.393**

NOTA 8 – INVESTIMENTOS EM CONTROLADAS

Os investimentos sujeitos ao método de equivalência patrimonial apresentam os seguintes números:

(Valores em milhares de Reais)

EMPRESAS	Capital Social	Participação Acionária Valor	%	Patrimônio Líquido Ajustado	Valor Patrimonial Equivalente	Valor Investimento Corrigido	Resultado Aplicação do MEP	Resultado Líquido
Itautec Informática S/A	85.750	84.893	99,0	105.373	104.320	97.660	6.660	6.711
Adiboard S/A	58.149	58.148	99,9	44.882	44.882	52.885	(8.003)	(8.003)
Itautec.com Serviços S/A	25.765	25.765	99,9	48.838	48.838	44.941	3.897	3.449
Itec S/A	9.000	9.000	100,0	18.273	18.273	14.995	3.278	3.263
Trend Shop S/A	12.931	12.931	99,9	9.976	9.976	12.794	(2.818)	(2.818)
Itautec América, Inc.	3.272	3.272	99,9	6.393	6.393	4.968	1.425	240
Banctec Informática S/A	1.362	1.362	100,0	1.194	1.194	977	217	134

As controladas da Itautec Philco adotam critérios uniformes na elaboração de suas demonstrações financeiras, sendo que para as controladas com atividade no exterior (Itautec América, Inc., e Banctec Informática S/A) foram utilizadas demonstrações de 30/11/01 convertidas pela taxa de câmbio da data de encerramento do exercício. Para as demais controladas foram utilizadas demonstrações contábeis de 31/12/01.

Em 30/09/00 a Itautec Philco S/A, adquiriu a participação da IBM Brasil na Itec S/A, aumentando a sua participação acionária para 100%. Essa operação gerou um ágio de R$ 2.379 mil, fundamentado na expectativa de rentabilidade futura.

Em razão da rentabilidade apresentada pela empresa, desde a data de aquisição até 31/03/2001, efetuamos a amortização integral desse ágio, apresentado em "Outras Despesas Operacionais".

Em 27/04/2001 a Itautec Philco S/A adquiriu da Itaúsa Portugal, 100% das ações da empresa Banctec Informática S/A pelo valor patrimonial, não gerando ágio ou deságio na operação.

Provisão de Garantia e Ajuste de Exercício Anterior:

Em janeiro de 2000 a Itautec Philco S/A implantou uma nova política de garantia para seus produtos da área Itautec, passando de um prazo de garantia padrão de 3 meses para 12 meses, oferecendo planos de garantia estendida que podem chegar a até 36 meses. Essa garantia é prestada pela sua controlada integral Itautec.com Serviços S/A. Em função disso, alterou-se a metodologia de cálculo e contabilização da operação de "Provisão para Custo de Garantia" dos produtos Itautec.

Em decorrência, em 31 de dezembro de 2000 a empresa avaliou o investimento na Itautec.com Serviços S/A pelo método de equivalência patrimonial, ajustando o patrimônio líquido da controlada em função de transações relativas àquelas garantias realizadas com a controladora, mas que naquela data ainda não tinham transitado no resultado e conseqüentemente, não constavam do patrimônio líquido da controlada. O ajuste no patrimônio líquido incluiu valores relativos a resultado de exercício futuro na controlada e que, portanto, não deveriam ter sido efetuados.

NOTA 9 – IMOBILIZADO

	Consolidado				
	2001				2000
	Taxas Anuais de Depreciação	Valor Histórico	Depreciação	Valor Residual	Valor Residual
Terrenos	-	11.897	-	11.897	11.897
Edifícios	4%	74.218	(29.409)	44.809	47.566
Máquinas e Equipamentos	10%	111.725	(58.854)	52.871	43.145
Instalações	10%	45.322	(25.835)	19.487	20.495
Equipamentos de Proc. Dados	20%	21.607	(14.225)	7.382	7.588
Imobilizado em Andamento	-	23.922	-	23.922	17.120
Outros	4% a 20%	32.239	(13.185)	19.054	15.885
Total	**-**	**320.930**	**(141.508)**	**179.422**	**163.696**

NOTA 10 – LOCAÇÃO DE EQUIPAMENTOS

	Consolidado				
	2001				2000
	Taxas Anuais de Depreciação	Valor Histórico	Depreciação	Valor Residual	Valor Residual
Total	Conf. Contrato*	**65.759**	**(25.691)**	**40.068**	**13.848**

***O prazo mínimo do contrato de locação é de 12 meses e o máximo é de 48 meses.

NOTA 11 – INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

Modalidade	Encargos	Amortização	Garantias	Circulante	Longo Prazo	Total
BNDES	TJLPI + 3.5% a.a.	Mensal e Trimestral	Hipoteca e Aval	10.783	70.341	81.124
FINAME	TJLPI + 3,3% a.a.	Mensal	Alienação Fiduciária e NP	163	249	412
			MOEDA NACIONAL	**10.946**	**70.590**	**81.536**
EXTERIOR	US$ + Libor + (0,7 a 2,125% a.a.)	Semestral	N.P./Aval	265.204	-	265.204
BNDES	Cesta de Moedas + 3,5% a.a.	Mensal e Trimestral	Hipoteca e Aval	2.013	11.020	13.033
			MOEDA ESTRANGEIRA	**267.217**	**11.020**	**278.237**
			CONSOLIDADO	**278.163**	**81.610**	**359.773**

AMORTIZAÇÕES DO LONGO PRAZO						
ANO	**2003**	**2004**	**2005**	**2006**	**2007**	**TOTAL**
Moeda Nacional	19.255	19.175	19.097	19.093	4.990	81.610

NOTA 12 – PROVISÕES E CONTAS A PAGAR

	CONSOLIDADO	
	2001	**2000**
Provisão p/Pesquisa e Desenvolvimento	-	10.217
Provisão p/Garantia	13.798	11.895
Provisão p/Propaganda	2.026	2.164
Contas a Pagar IBM – Aquisição Itec	-	4.090
Royalties a Pagar – Microsoft	12.727	8.379
Fretes e Seguros Internacionais	535	2.122
Outras Provisões e Contas a Pagar	11.000	7.097
TOTAL	**40.086**	**45.964**

NOTA 13 – CONTINGÊNCIAS

A Companhia e suas controladas possuem processos em andamento de natureza trabalhista, civil e tributária, decorrente do curso normal de seus negócios.

As respectivas provisões para contingências foram constituídas considerando a estimativa feita pelos assessores jurídicos, para os processos cuja possibilidade de perda foi avaliada como provável. Quando necessário foram efetuados depósitos judiciais.

A Administração da Companhia acredita que a provisão para contingências constituída, conforme apresentado abaixo, é suficiente para cobrir as eventuais perdas com os processos judiciais.

	CONSOLIDADO	
	2001	**2000**
Processos Tributários	36.213	30.581
Processos Trabalhistas	10.182	10.082
Processos Cíveis	777	-
TOTAL	**47.172**	**40.663**

NOTA 14 – CAPITAL SOCIAL E DIVIDENDOS

O Capital Social autorizado da Itautec Philco S.A. é de 900.000.000 de ações Escriturais, sendo 300.000.000 em ações Ordinárias e 600.000.000 em ações Preferenciais.

O capital subscrito integralizado, no valor de R$ 222.360, é representado por 174.296.078 ações Ordinárias escriturais sem valor nominal.

O estatuto social determina a destinação de 5% do lucro líquido para a constituição da Reserva Legal e 25% para a distribuição do dividendo mínimo obrigatório, e o saldo remanescente transferido para Reservas de Lucros, até o limite de 80% do Capital Social.

Dividendos – O Conselho de Administração, decidiu pagar Juros Sobre o Capital Próprio a título de dividendo no valor de R$ 3.486 que adicionados à parcela já paga em agosto de 2001 totalizou o valor de R$ 7.843, equivalente a R$ 45,00 por lote de 1000 ações.

NOTA 15 – PARTES RELACIONADAS

As transações entre partes relacionadas foram realizadas a valores e prazos usuais de mercado, sendo que os valores relativos às operações envolvendo empresas incluídas no processo de consolidação, já se encontram eliminados nas demonstrações financeiras consolidadas.

As operações com partes relacionadas, substancialmente de vendas e locação de equipamentos, não eliminadas no referido processo, estão assim representadas:

	CONSOLIDADO	
	Ativos	**Receitas**
Vendas, locação e serviços		
Banco Itaú S/A	16.029	265.697
Banco Banerj S/A	588	11.100
Cia. Itauleasing de Arrendamento Mercantil	128	6.916

NOTA 16 – IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

a. O Imposto de Renda e a Contribuição Social sobre o Lucro Líquido apropriados no resultado do exercício, podem ser demonstrados como segue:

	CONSOLIDADO	
	2001	**2000**
Resultado antes do Imposto de Renda e Contribuição Social	**5.077**	**82.449**
I. Renda e C. Social sobre o Resultado às alíquotas de 25% e 9% respectivamente	(1.726)	(28.033)
I. Renda e C. Social sobre Adições e Exclusões ao Resultado	1.154	9.941
Provisões Temporariamente Indedutíveis	1.980	1.334
Prejuízos Fiscais/Compensações do Exercício	(7.722)	4.235
Juros sobre o Capital Próprio	4.122	4.987
Participações Estatutárias	(21)	(437)
Constituição/Reversão Tributos Diferidos	3.511	(917)
Outras Adições e Exclusões	(716)	739
I. Renda e C. Social sobre o Lucro do Exercício	**(572)**	**(18.092)**

b. O imposto de renda e contribuição social diferidos no ativo foram calculados sobre as diferenças temporárias apuradas no cômputo do resultado tributável. Os respectivos créditos tributários estão registrados em função da expectativa de sua utilização no futuro.
Os saldos de imposto de renda e contribuição social diferidos, classificados no realizável a longo prazo, são conforme segue:

	CONSOLIDADO	
	2001	**2000**
Imposto de Renda	7.798	5.193
Contribuição Social	2.662	1.757

Os prejuízos fiscais (R$ 218.851) e as diferenças temporárias (R$ 97.745) que não se qualificaram para o reconhecimento do ativo fiscal diferido, estão suportados nas disposições previstas na deliberação CVM nº 273 e são oriundos majoritariamente da empresa controladora.

NOTA 17 – INSTRUMENTOS FINANCEIROS

Os valores contábeis referentes aos instrumentos financeiros mais significativos constantes no balanço patrimonial, quando comparados com os valores que poderiam ser obtidos na sua negociação em um mercado ativo ou, na ausência destes, com o valor presente líquido ajustado com base na taxa vigente de juros no mercado, se aproximam, substancialmente, de seus correspondentes valores de mercado.

A empresa tem como política a eliminação dos riscos de mercado evitando assumir posições expostas a flutuações de valores de mercado e operando apenas instrumentos que permitam controles de riscos. Para os saldos de balanços em moeda estrangeira, fornecedores do exterior e financiamento de importações, a empresa efetuou operações de "hedge", através de contratos com operações "swap" e "forward", no valor total de R$ 205.332, com o intuito de proteção do risco cambial, sendo que os resultados desses contratos estão reconhecidos contabilmente.

NOTA 18 – PLANO DE OPÇÕES DE AÇÕES

A Itautec Philco S/A instituiu em 1999 plano para Outorga de Opções Ações com objetivo de integrar executivos no processo de desenvolvimento da sociedade a médio e longo prazo, facultando participarem das valorizações que seu trabalho e dedicação trouxeram para as ações da Empresa.

O preço fixado para outorga das opções de ações tem como base, a cotação média dos preços das ações da Itautec Philco, nos pregões da Bolsa de Valores, compreendendo o período de no mínimo 1(hum) e no máximo 12 (doze) meses anteriores a data de emissão das opções. A critério do Comitê de Opções é facultado, ainda, um ajuste no preço médio de até 50% para mais ou para menos.

O reconhecimento contábil ocorre, no momento do exercício do plano para outorga das ações.

Até 31/12/2001 foram outorgados 5.165.000 ações, tendo sido integralizadas no exercício 1.562.500 ações ao preço unitário de R$ 1,19.

NOTA 19 – PLANO DE PREVIDÊNCIA PRIVADA

A Itautec Philco e suas controladas são patrocinadoras da Fundação Itaúsa Industrial, nova denominação da Aricanduva Previdência S/C, entidade sem fins lucrativos, com seus estatutos aprovados pela Portaria MPAS nº 862, em 18 de maio de 2001, e que tem por finalidade instituir e administrar planos privados de concessão de benefícios de pecúlios ou de renda complementares ou assemelhados aos da Previdência Social. A Fundação administra um Plano de Benefício Definido (BD) e um Plano de Contribuição Definida (CD).

Plano de Benefício Definido (BD)

O plano BD tem por finalidade básica a concessão de benefício, que, sob a forma de renda vitalícia, complementará a aposentadoria paga pela previdência social. O exigível calculado de acordo com a nota técnica do plano, encontra-se integralmente coberto, consideradas todas as reservas técnicas de riscos expirados e não expirados.

A partir de 31 de julho de 1994 não houve ingresso de novos participantes, sendo que 31 de dezembro de 2001 haviam 132 participantes, sendo 97 ativos.

Conforme requerido pela Deliberação CVM nº 371, a Fundação apurou por meio de avaliação atuarial, que considera o modelo do crédito unitário projetado, elaborado por atuário independente, um excedente atuarial de R$ 14.606 mil.

A controladora e suas controladas optaram por não contabilizar esse valor nos seus ativos, conforme previsto na referida deliberação da CVM, devido a esse recurso pertencer à Fundação, não existindo razão para sua devolução, o que tornaria o ativo nas patrocinadoras não realizável.

Os principais dados que refletem a situação do plano na data do balanço estão demonstrados a seguir:

Plano de Aposentadoria	
Valor Justo dos Ativos do Plano	43.887
Valor Presente da Obrigação Atuarial	(29.281)
Cobertura Excedente	**14.606**
Ganho Atuarial Estimado em 2002	
Rendimento Esperado sobre os Ativos	5.799
Custo do Serviço Corrente Líquido	(1.113)
Juros sobre a Obrigação Atuarial	(2.638)
Ganho Atuarial	**2.048**
Hipóteses Econômicas	
Taxa de Descontos	9,20% a.a.
Taxa de Retorno dos Investimentos	13,40% a.a.
Crescimento Salarial	11,30% a.a.
Reajuste dos Benefícios	INPC

Plano de Contribuição Definida (CD)

O plano CD foi instituído durante o ano de 2001 e oferecido a todos os funcionários que eram ou não do plano BD. Na campanha de divulgação, iniciada em junho/2001, todos os funcionários foram convidados a assistir palestras sobre o novo plano e tiveram até o mês de setembro para manifestar espontaneamente sua opção. Dos 1.352 participantes do plano BD-PAC, migraram 1.255 para o plano CD-PAI, permanecendo somente 97 no antigo plano, representando uma migração *record* de mais de 90%. Os funcionários admitidos a partir de 1º de outubro de 2001 somente poderão optar por participar do plano CD. Em 31 de dezembro de 2001 este plano contava com 3.512 participantes, sendo 3.470 ativos.

Abaixo demonstramos a posição inicial em maio/2001 e a atual em 31 de dezembro de 2001:

	PLANO			
FUNCIONÁRIOS	**CD-PAI**	**BD-PAC**	**SEM PLANO**	**TOTAL**
POSIÇÃO INICIAL - 31 MAIO 2001	-	1.352	3.654	5.006
POSIÇÃO ATUAL - 31 DEZEMBRO 2001	3.470	97	1.180	4.747

No plano CD - PAI não há risco atuarial e o risco dos investimentos é dos participantes do plano.

O regulamento vigente prevê a contribuição das patrocinadoras, no entanto, em função da existência de fundos suficientes, não houve qualquer desembolso no exercício presente.

NOTA 20 – GARANTIAS

As garantias prestadas a terceiros estão representadas por operações de avais em contratos de vendor e leasing, totalizando R$ 28.074 (Consolidado).

NOTA 21 – SEGUROS

Os valores segurados são determinados e contratados em bases técnicas, que se estimam suficientes para cobertura de eventuais perdas decorrentes de sinistros com bens do ativo permanente e estoques.

PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES

Ao
Conselho de Administração e aos Acionistas da
Itautec Philco S.A. - Grupo Itautec Philco
Manaus - AM

Examinamos os balanços patrimoniais da Itautec Philco S.A. – Grupo Itautec Philco e os balanços patrimoniais consolidados dessa Empresa e suas controladas levantados em 31 de dezembro de 2001 e 2000 e as respectivas demonstrações de resultados, das mutações do patrimônio líquido e das origens e aplicações de recursos, correspondentes aos exercícios findos naquelas datas, elaborados sob a responsabilidade de sua administração. Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações financeiras.

Nossos exames foram conduzidos de acordo com as normas de auditoria aplicáveis no Brasil e compreenderam: (a) o planejamento dos trabalhos, considerando a relevância dos saldos, o volume de transações e os sistemas contábil e de controles internos da Empresa e suas controladas; (b) a constatação, com base em testes, das evidências e dos registros que suportam os valores e as informações contábeis divulgadas; e (c) a avaliação das práticas e das estimativas contábeis mais representativas adotadas pela administração da Empresa e suas controladas, bem como da apresentação das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas representam, adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Itautec Philco S.A. – Grupo Itautec Philco e a posição patrimonial e financeira consolidada desta Empresa e suas controladas em 31 de dezembro de 2001 e 2000, os resultados de suas operações, as mutações do seu patrimônio líquido e as origens e aplicações de seus recursos, correspondentes aos exercícios findos naquelas datas, de acordo com as práticas contábeis emanadas da legislação societária brasileira.

Nossos exames foram efetuados com o objetivo de formarmos uma opinião sobre as demonstrações financeiras, em conjunto. As demonstrações de fluxos de caixa e do valor adicionado representam informações complementares àquelas demonstrações e são apresentadas para possibilitar uma análise adicional. Essas informações complementares foram submetidas aos mesmos procedimentos de auditoria aplicados às demonstrações financeiras e, em nossa opinião, estão apresentadas, em todos os aspectos relevantes, adequadamente em relação às demonstrações financeiras, tomadas em conjunto.

22 de fevereiro de 2002

Auditores Independentes
CRC SP-14428"S"AM

Adelino Dias Pinho
Contador CRC SP-097869/S-AM

Conselho de Administração

Presidente
Olavo Egydio Setubal

Vice-Presidente
José Carlos Moraes Abreu

Conselheiros
Alfredo Egydio Arruda Villela Filho
Jairo Cupertino
Paulo Setubal
Renato Roberto Cuoco
Ricardo Egydio Setubal

Diretoria

Presidente
Paulo Setubal

Vice-Presidentes Executivos
Cláudio Vita Filho
Gabriel Antonio Marão
Guilherme Archer de Castilho
Jesus Francisco Ramon Barreiro Boelle
Ricardo Egydio Setubal*

Diretor Executivo
Raul Penteado

Contador
Ewaldo Michalani Isaias
CRC 1SP-141159/S-AM

* Diretor de Relações com Investidores